

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Ave. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas
Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, así como, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 3 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*, de nuestro informe. Somos independientes de la Administradora de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Fondos de pensiones en administración

Al 31 de diciembre de 2016, la Administradora ha recibido para su administración, recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios y complementarios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD\$3,679,000,000. La contabilización de estos recursos y sus correspondientes inversiones se mantienen de manera separada de los registros contables y de las actividades propias de la Administradora. De igual forma, la auditoría de los fondos administrados es efectuada por separado. Por consiguiente, el alcance del presente informe solo comprende las actividades propias de la Administradora.

(Continúa)

Base de presentación

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, los balances generales y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio y su utilización, no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Administradora en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno de la Administradora son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Administradora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como, emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o errores y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

(Continúa)

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Administradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



28 de febrero de 2017

Santo Domingo,
República Dominicana



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>NOTA</u>	<u>2016</u> <u>RDS</u>	<u>2015</u> <u>RDS</u>
1	ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE		179,323	998,744
1.1.1	Efectivo	4.1.1, 11	5,000	5,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4.1.1, 11	174,323	993,744
1.2	CUENTAS POR COBRAR		5,459,308	1,944,834
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	4.1.2, 11	5,446,242	1,934,120
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social		-	-
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	11	13,066	10,714
1.3	INVERSIONES		82,879,682	74,846,195
1.3.1	Inversiones - Sector Público		-	-
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	4.1.3, 11	82,279,682	74,246,195
1.3.3	Inversiones - Empresas	4.1.3, 11	600,000	600,000
1.3.9	Otras Inversiones		-	-
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD		41,588,069	36,070,748
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	4.1.4, 8, 11	41,588,069	36,070,748
1.5	ACTIVOS FIJOS		21,154,215	21,656,892
1.5.1	Terrenos	4.1.5	811,600	811,600
1.5.2	Edificaciones	4.1.5	20,477,304	20,477,304
1.5.3	Mobiliario y Equipos	4.1.5	7,034,874	6,806,890
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso		-	-
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas		-	-
1.5.6	Otros Activos Fijos		-	-
1.5.7	Depreciación Acumulada de Activos Fijos	4.1.5	(7,169,563)	(6,438,902)
1.6	OTROS ACTIVOS		1,913,677	3,097,842
1.6.1	Pagos Anticipados	7	1,846,091	2,940,574
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7	67,586	157,268
1.6.3	Gastos Diferidos		-	-
1.6.4	Bienes Diversos		-	-
	TOTAL ACTIVO		153,174,274	138,615,255
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)		3,678,744,240	3,172,055,162
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	10	3,678,744,240	3,172,055,162

(Continúa)


Wanda Ricart
Gerente General


Dionisio Hernández
Miembro de Consejo de Administración


Victoria De la Cuenta
Contadora

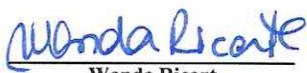
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

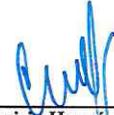
Balances Generales (Continuación)

31 de diciembre de 2016 y 2015

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2016		2015	
				RDS		RDS
2	PASIVO					
2.1	PASIVO CORRIENTE			602,989		866,639
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	11	75,348		190,658	
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social					
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros		-		-	
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	9, 11	281,239		233,246	
2.1.5	Financiamiento Obtenido		-		-	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar		-		-	
2.1.7	Acreedores Diversos	4.2.2, 11	233,887		428,194	
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido		-		-	
2.1.9	Provisiones		12,515		14,541	
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO					
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas		-		-	
2.2.2	Financiamiento Obtenido		-		-	
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo		-		-	
2.2.4	Provisiones		-		-	
	TOTAL PASIVO			602,989		866,639
3	PATRIMONIO					
3.1	Capital en Circulación			34,000,000		34,000,000
3.1.1	Capital	5, 11	34,000,000		34,000,000	
3.1.2	(Acciones en Tesorería)					
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS					
3.2.1	Primas sobre Acciones		-		-	
3.2.2	Aportes para Incremento de Capital		-		-	
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES			3,400,000		3,400,000
3.3.1	Reservas Obligatorias	6, 11	3,400,000		3,400,000	
3.3.2	Reservas Voluntarias		-		-	
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			100,348,616		84,647,211
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	11	100,348,616		84,647,211	
3.4.2	Utilidades por Aplicar		-		-	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		-		-	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO			14,822,669		15,701,405
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	11	14,822,669		15,701,405	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		-		-	
	TOTAL PATRIMONIO	9, 11		152,571,285		137,748,616
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			153,174,274		138,615,255
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)			3,678,744,240		3,172,055,162
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	10	3,678,744,240		3,172,055,162	

Las notas en las páginas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros.


Wanda Ricart
 Gerente General


Dionisio Hernández
 Miembro de Consejo de Administración


Victoria De la Cuenta
 Contadora

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de Resultados

31 de diciembre de 2016 y 2015

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2016	2015
			RDS	RDS
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		39,514,249	40,152,034
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa		15,558,215	14,393,229
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria		23,951,942	25,754,433
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		-	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos		4,092	4,372
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		-	-
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		11,098,906	8,592,510
4.2.1	Ingresos Financieros	4.1.3	7,481,584	5,373,246
4.2.2	Dividendos Ganados		-	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4.1.4	3,617,322	3,219,264
4.2.4	Otros Ingresos Financieros		-	-
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		60,000	60,000
4.3.1	Ingresos Extraordinarios		60,000	60,000
	TOTAL INGRESOS		<u>50,673,155</u>	<u>48,804,544</u>
5	GASTOS			
5.1	GASTOS OPERACIONALES		19,443,442	22,058,770
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas		730,779	689,200
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4.2.1, 4.2.3	6,125,457	5,545,440
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4.2.1, 4.2.4	12,587,206	15,824,130
5.2	GASTOS GENERALES		10,506,287	5,067,499
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones		936,608	1,077,016
5.2.2	Gastos de Infraestructura		1,413,657	1,652,065
5.2.3	Gastos Diversos		8,156,022	2,338,418
5.3	GASTOS FINANCIEROS		463,553	275,137
5.3.1	Intereses por Financiamiento		-	-
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		-	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros		463,553	275,137
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-	-
5.5.1	Gastos Extraordinarios		-	-
	TOTAL GASTOS		<u>30,413,282</u>	<u>27,401,406</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		20,259,873	21,403,138
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		5,437,204	5,701,733
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	7	5,437,204	5,701,733
	RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>14,822,669</u>	<u>15,701,405</u>

Las notas en las páginas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros.



Wanda Ricart
Gerente General



Dionisio Hernández
Miembro de Consejo de Administración



Victoria De la Cuenta
Contadora

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital en Circulación <u>RDS</u>	Aportes Patrimoniales no Capitalizados <u>RDS</u>	Reservas Patrimoniales <u>RDS</u>	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores <u>RDS</u>	Resultados del Ejercicio <u>RDS</u>	Total <u>RDS</u>
Saldo al Final del Año 2014	34,000,000	-	3,400,000	66,667,708	17,979,503	122,047,211
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	17,979,503	(17,979,503)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	15,701,405	15,701,405
Saldos al Final del Año 2015	34,000,000	-	3,400,000	84,647,211	15,701,405	137,748,616
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	15,701,405	(15,701,405)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	14,822,669	14,822,669
Saldos al Final del Año 2016	34,000,000	-	3,400,000	100,348,616	14,822,669	152,571,285

Las notas en las páginas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros.



Wanda Ricart
Gerente General



Dionisio Hernández
Miembro de Consejo de Administración



Victoria De la Cuenta
Contadora

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>RDS</u>	<u>RDS</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado Neto del Ejercicio	14,822,669	15,701,405
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujos de Efectivo:		
Intereses devengados no cobrados	-	-
Provisiones y Previsiones	-	-
Depreciación del Activo Fijo	730,661	678,369
Amortización de Gastos Diferidos	-	-
Impuesto sobre la Renta Diferido	89,682	93,460
Descargo de Activos Fijos	-	-
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO	15,643,012	16,473,234
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(3,514,474)	1,897,952
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(5,517,321)	(5,619,264)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	1,094,483	(1,066,340)
Incremento en Gastos Diferidos	-	-
Incremento en Otros Activos Corrientes	-	-
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(732,647)	(3,919,857)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	-	102,184
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	468,997	-
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7,442,050	7,867,909
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(227,984)	(29,979)
Producto de la Disposición de Propiedad, Planta y Equipos	-	-
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(8,033,487)	(69,169,818)
Cancelación de Inversiones	-	60,254,658
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(8,261,471)	(8,945,139)
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de Capital	-	-
Dividendos Pagados	-	-
Incremento (Disminución) Deudas a Corto Plazo, (Neto Pagos)	-	-
Incremento de Deudas a Largo Plazo	-	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-	-
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
DISMINUCIÓN (AUMENTO) NETO EN EL EFECTIVO	(819,421)	(1,077,230)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	998,744	2,075,974
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	179,323	998,744

Las notas en las páginas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros.


Wanda Ricart
Gerente General


Dionisio Hernández
Miembro de Consejo de Administración


Victoria De la Cuenta
Contadora

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

1 Constitución y objeto de la sociedad

La Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. (AFP Romana o la Administradora), es una subsidiaria de Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana y fue constituida el 31 de mayo de 2002 bajo las leyes de la República Dominicana. Tiene por objeto administrar fondos de pensiones y se rige por lo establecido en la Ley No. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y las Normas Complementarias a dicha Ley.

En la actualidad, AFP Romana administra el Fondo de Pensiones T-1 AFP Romana (Contributivo), y el Fondo de Pensiones T-3 AFP Romana (Complementario), según establece la Ley No. 87-01. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Administradora está domiciliada en la Prolongación Dr. Gonzalvo No. 5 casi esquina Avenida Libertad, en la ciudad de La Romana, provincia La Romana, República Dominicana.

2 Actividad de la sociedad

La Administradora recibió su habilitación definitiva para operar en fecha 27 de enero de 2003 bajo la Ley No. 87-01, mediante la Resolución No. 40-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las actividades formales de la administración de fondos bajo el amparo de la Ley No. 87-01 se iniciaron a partir del 1ro. de julio de 2003, fecha de entrada en vigencia de dicha Ley.

3 Bases de contabilización

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF son utilizadas como normas supletorias, no obstante, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros que se acompañan están preparados con base en el costo histórico.



(Continúa)



**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)

3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las (NIIF). Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones en papeles comerciales y certificados de depósitos sean clasificados como inversiones, independientemente de su vencimiento. Las NIIF requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras de fondos de pensiones registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean convertidos a la última tasa de acceso que tuvo la Administradora.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros con relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros, a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- d) Las NIIF requieren que si una entidad mantiene instrumentos financieros derivados, estos sean separados de su contrato principal y registrado de forma separada si las características y riesgos del contrato principal y el derivado no se encuentran estrechamente relacionados. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana no contempla la base de registro y manejo de los instrumentos financieros derivados.
- e) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y las requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la administración en fecha 28 de febrero de 2017. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

3.2 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Administradora.



(Continúa)



**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)

3.3 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros de conformidad con las prácticas contables prescritas y permitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

3.3.1 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2017, se incluye en las siguientes notas:

Nota 4.1.4 Garantía de rentabilidad; supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

Nota 7 Reconocimiento de impuestos sobre la renta diferidos, disponibilidad de futuras utilidades imponibles con las cuales se puedan aprovechar las diferencias de tiempo que originan el impuesto sobre la renta diferido al momento que se reviertan.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Administradora requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Administradora cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La gerencia general tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)

3.3 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

3.3.1 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones (continuación)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 11.1 sobre instrumentos financieros incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

3.4 Políticas contables significativas

La Administradora ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.4.1 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.4.1.1 Ingresos por comisiones, servicios y otros

La Administradora reconoce sus ingresos por comisión administrativa y complementaria, así como sus ingresos por servicios y otros en base al método de lo devengado, de acuerdo a los siguientes criterios:

- ◆ El ingreso por comisión de administración que se recibe del Fondo T-1 (Contributivo) se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5 % del salario cotizable.
- ◆ El ingreso por comisión complementaria corresponde al 20 % del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-1 (Contributivo), por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.
- ◆ El ingreso por comisión sobre rentabilidad corresponde al 1 % del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-3 (Complementario), por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

3.4.1.2 Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados sobre las inversiones y los rendimientos por garantía de rentabilidad, estos ingresos son reconocidos en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

3.4.1.3 Gastos

La Administradora reconoce los gastos operacionales en el momento en que se incurren.

(Continúa)



**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.1 Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

3.4.1.4 Gastos financieros

Los gastos financieros comprenden los intereses por financiamiento, pérdida por garantía de rentabilidad, deterioro en el valor de los activos financieros, pérdidas por fluctuación de moneda y cargos bancarios.

3.4.2 Beneficios a empleados

3.4.2.1 Beneficios a empleados a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Administradora posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.4.2.2 Prestaciones laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

3.4.3 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido. Estos impuestos son reconocidos en resultados excepto que se relacionen directamente con una partida reconocida en el patrimonio.

3.4.3.1 Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los balances generales.

3.4.3.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.3 Impuesto sobre la renta (continuación)****3.4.3.2 Impuesto diferido (continuación)**

Se reconocen activos por impuestos diferidos por diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que presente suficiente ganancia fiscal.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas en las fechas de los balances generales.

La medición del pasivo por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Administradora espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

3.4.4 Activos fijos y depreciación acumulada**3.4.4.1 Reconocimiento y medición**

Los activos fijos son medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Si partes significativas de un elemento de activos fijos tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de activos fijos.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de activos fijos se reconoce en resultados.

3.4.4.2 Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administradora reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

3.4.4.3 Depreciación

La depreciación se calcula para castigar el costo de los activos fijos menos sus valores residuales estimados, usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y por lo general, se reconoce en resultados.

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.4 Activos fijos y depreciación acumulada (continuación)

3.4.4.3 Depreciación (continuación)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo de los activos fijos, son las siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificio	50
Mejoras en propiedad arrendada	5
Mobiliario y equipos de oficina	<u>4</u>

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de los balances generales.

3.4.5 Otros activos

Los otros activos están compuestos por los programas de computadoras, anticipos y saldo a favor de impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta diferido.

El saldo a favor de impuesto sobre la renta corresponde a la diferencia entre el impuesto corriente y los anticipos pagados. Los programas de computadoras son reconocidos al costo menos la amortización.

Los programas de computadoras se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de su vida útil, la cual se estima en cinco años.

3.4.5.1 Costos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

3.4.5.2 Amortización

La amortización se calcula para castigar el costo de los programas de computadoras menos su valor residual estimado usando el método lineal durante su vida útil estimada que corresponde a cinco años y se reconoce en resultados.



(Continúa)



**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.6 Instrumentos financieros**

La Administradora clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, cuentas y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

La administradora clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

3.4.6.1 Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y baja en cuentas

La Administradora reconoce inicialmente las cuentas y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación cuando la Administradora se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Administradora da de baja en cuentas a un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Administradora es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero, cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación de manera que se presente en los balances generales su importe neto solo cuando la Administradora cuente con un derecho legal para compensar los montos reconocidos y tenga el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.4.6.2 Activos financieros no derivados - medición***Cuentas y partidas por cobrar***

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las cuentas y partidas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.6 Instrumentos financieros (continuación)

3.4.6.2 Activos financieros no derivados - medición (continuación)

Cuentas y partidas por cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos financieros no derivados que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden al activo disponible, las cuentas por cobrar y la garantía de rentabilidad.

Activos disponibles para la venta

Estos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias en moneda extranjera sobre instrumentos de deuda disponibles, son reconocidos en otros resultados integrales y acumulados dentro la reserva de valor razonable en patrimonio. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos financieros no derivados que mantiene la Compañía bajo esta categoría corresponden a las inversiones.

3.4.6.3 Pasivos financieros no derivados - medición

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los pasivos financieros no derivados que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden a las cuentas por pagar y los acreedores diversos.

3.4.7 Acciones comunes

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.4.8 Deterioro del valor

3.4.8.1 Activos financieros

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha de los balances generales para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.8 Deterioro del valor (continuación)****3.4.8.1 Activos financieros (continuación)**

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que la esta no consideraría en otras circunstancias.
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- ◆ Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores.
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluirá un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo. La Administradora considera que un descenso del 20 % es significativo y que un período de nueve meses es prolongado.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Administradora considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo, tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Administradora usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Administradora considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.



(Continúa)



**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.8 Deterioro del valor (continuación)****3.4.8.1 Activos financieros (continuación)***Activos financieros disponibles para la venta*

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase y este pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fue reconocida en el resultado del período, tal pérdida se revertirá en resultados del período, de no ser así, se reversa en otros resultados integrales.

3.4.8.2 Activos no financieros

La Administradora evalúa el deterioro de sus activos no financieros, a excepción del impuesto sobre la renta diferido, en la fecha de los balances generales, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El valor recuperable de un activo o UGE es el mayor entre su valor en uso y su valor de mercado menos los costos estimados para su venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la UGE.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

3 Bases de contabilización (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.9 Provisiones

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado cotice, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

4 Composición de los grupos de los estados financieros

Un resumen de los principales rubros que componen los estados financieros de la Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	RD\$ 5,000	5,000
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>174,323</u>	<u>993,744</u>
	RDS <u>179,323</u>	<u>998,744</u>

(a) Corresponde a efectivo en cuentas corrientes con las siguientes instituciones financieras:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Seguro de Vida	RD\$ 3,982	4,488
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Comisiones	45,017	44,189
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Beneficios	23,154	284,961
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Cuenta General	<u>102,170</u>	<u>660,106</u>
	RDS <u>174,323</u>	<u>993,744</u>

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.2 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones

Corresponde a la parte pendiente de cobro de la comisión anual complementaria y comisión sobre rentabilidad devengada por la Administradora, de conformidad con la norma vigente. La Comisión Anual Complementaria corresponde al 20 % de los rendimientos obtenidos del Fondo T-1 (Contributivo) y la comisión sobre rentabilidad corresponde al 1 % del Fondo T-3 (Complementario) por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

4.1.3 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del Estado Dominicano, así como inversiones en acciones y otros valores según el siguiente resumen:

Inversiones en instituciones

	<u>Tasa de interés (%)</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2016			
The Bank of Nova Scotia	9.10	180 Días	13,016,139
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	11.25	120 Días	28,465,637
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	10.90	180 Días	13,624,313
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	9.15	240 Días	16,733,424
Asociación Popular de Ahorros y y Préstamos	9.35	360 Días	8,740,169
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	9.88	10 Años	1,500,000
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	9.88	10 Años	<u>200,000</u>
			<u>82,279,682</u>
<u>Inversiones en empresa:</u>			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>600,000</u>
			<u>82,879,682</u>

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.3 Inversiones (continuación)

	<u>Tasa de interés (%)</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2015			
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos	12.00	180 Días	6,500,000
The Bank of Nova Scotia	9.10	360 Días	11,836,430
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	8.25	180 Días	27,301,514
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	8.20	180 Días	12,387,554
Asociación Popular de Ahorros y y Préstamos	7.45	360 Días	14,520,697
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	9.88	180 Días	200,000
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	7.45	360 Días	<u>1,500,000</u>
			<u>74,246,195</u>
<u>Inversiones en empresa:</u>			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>600,000</u>
			<u><u>74,846,195</u></u>

(a) Corresponde a inversión en acciones realizada en Unipago, S. A. empresa cuyo propósito es administrar la base de datos de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta inversión es de 6,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una.

Durante los años 2016 y 2015, estas inversiones han generado ingresos por aproximadamente RD\$7,481,000 y RD\$5,373,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

4.1.4 Garantía de rentabilidad

La garantía de rentabilidad corresponde a la inversión que mantiene la Administradora en cuotas de los fondos de pensiones Tipo 1 y Tipo 3 que administra, según lo dispone el Artículo 104 de la Ley No. 87-01.



(Continúa)



**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.5 Activos fijos (continuación)

		<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mobiliario y equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
2015					
<u>Costos de adquisición:</u>					
Saldos al 1ro. de enero	RD\$	811,600	20,477,304	6,776,911	28,065,815
Adiciones		-	-	29,979	29,979
Saldos al 31 de diciembre		<u>811,600</u>	<u>20,477,304</u>	<u>6,806,890</u>	<u>28,095,794</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 1ro. de enero		-	(34,129)	(5,726,404)	(5,760,533)
Gasto del año		-	(409,496)	(268,873)	(678,369)
Saldos al 31 de diciembre		-	<u>(443,625)</u>	<u>(5,995,277)</u>	<u>(6,438,902)</u>
Activos fijos, neto	RDS	<u>811,600</u>	<u>20,033,679</u>	<u>811,613</u>	<u>21,656,892</u>

4.2.1 Cuentas por pagar - empresas relacionadas y transacciones con empresas relacionadas

La Administradora recibe servicios gerenciales de asesoría y consultoría de parte de funcionarios de la relacionada Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana, sin ningún cargo por este concepto.

Un resumen de las transacciones de la Administradora con empresas relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los cuales se presentan como parte de los gastos por servicios externos y gastos de infraestructura en los estados de resultados que se acompañan, es como sigue:

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.2.1 Cuentas por pagar - empresas relacionadas y transacciones con empresas relacionadas (continuación)

<u>Transacciones</u>	<u>Servicios de vigilancia</u>	<u>Energía eléctrica</u>	<u>Servicios de cómputo</u>	<u>Suministro de papel</u>
2016				
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana, S. A.	RD\$ -	-	354,000	244,577
Costasur Dominicana, S. A.	-	488,961	-	-
Guardianes Costasur, S. A.	<u>882,072</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	RDS <u>882,072</u>	<u>488,961</u>	<u>354,000</u>	<u>244,577</u>
2015				
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana, S. A.	RD\$ -	-	594,903	148,112
Costasur Dominicana, S. A.	-	831,623	-	-
Guardianes Costasur, S. A.	<u>879,662</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	RDS <u>879,662</u>	<u>831,623</u>	<u>594,903</u>	<u>148,112</u>

Saldos por pagar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana	RD\$ 160,574	114,444
Costasur Dominicana, S. A.	57,351	55,488
Guardianes Costasur, S. A.	<u>63,314</u>	<u>63,314</u>
	RDS <u>281,239</u>	<u>233,246</u>




(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.2.2 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a saldos por pagar a diferentes suplidores de bienes y servicios.

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Suplidoras de bienes y servicios	RD\$	135,012	304,020
Retenciones y acumulaciones		<u>98,875</u>	<u>124,174</u>
	RDS	<u>233,887</u>	<u>428,194</u>

4.2.3 Gastos del personal administrativo

Un resumen de los gastos del personal administrativo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	RD\$	3,352,267	2,660,122
Dieta y viáticos		80,375	100,722
Regalía pascual		339,681	276,900
Bonificación		1,016,392	989,372
Aportes a CCI empleados		291,588	236,913
Cotización al sistema de salud		291,708	236,579
Cotización al sistema de riesgos		38,536	30,051
Capacitación		195,500	430,400
Compensación por uso de vehículos		492,954	553,054
Otros gastos del personal		<u>26,456</u>	<u>31,327</u>
	RDS	<u>6,125,457</u>	<u>5,545,440</u>

4.2.4 Gastos por servicios externos

Un resumen de los gastos por servicios externos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicio de custodia de valores	RD\$	758,015	657,593
Servicio de procesamiento de datos		687,340	674,212
Servicio de computación		354,000	594,903
Servicio de seguridad		882,072	879,662
Servicio de consultoría y membresía (a)		6,760,056	10,123,735
Servicios de auditoría		2,855,960	2,588,096
Otros servicios externos		<u>289,763</u>	<u>305,929</u>
	RDS	<u>12,587,206</u>	<u>15,824,130</u>

(a) Corresponde a desembolsos realizados por los servicios de asesoría en el fortalecimiento de la gestión de riesgo operativo.

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

5 Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del capital social de la Administradora, es como sigue:

Saldos	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas y en circulación	
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)
2016	<u>500,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>340,000</u>	<u>34,000,000</u>
2015	<u>500,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>340,000</u>	<u>34,000,000</u>

Estas acciones tienen un valor nominal de RD\$100 por cada una.

6 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de la República Dominicana requiere que las sociedades anónimas de responsabilidad limitada transfieran anualmente, por lo menos, el 5 % de su beneficio neto a una reserva legal hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos a los accionistas, excepto en caso de disolución de la Administradora.

7 Impuesto sobre la renta

Una conciliación del resultado según los estados financieros y para fines de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 20,259,873	21,403,138
Más diferencias permanentes - otras partidas no deducibles	242,192	239,073
Menos diferencias temporales - gasto de depreciación	<u>(696,428)</u>	<u>(870,831)</u>
Renta neta imponible	<u>RD\$ 19,805,637</u>	<u>20,771,380</u>

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos netos sujetos a impuestos. Durante los años 2016 y 2015 la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la renta sobre la base de la renta neta imponible.

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado, anticipos pagados y saldo a favor al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renta neta imponible	RD\$	19,805,637	20,771,380
Tasa impositiva		<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto sobre la renta determinado		5,347,522	5,608,273
Saldo a favor del año anterior		(2,073,992)	(1,778,436)
Anticipos pagados		<u>(4,713,950)</u>	<u>(5,903,829)</u>
Saldo a favor al final del año	RDS	<u>(1,440,420)</u>	<u>(2,073,992)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo a favor se encuentra registrado en la cuenta de pagos anticipados en los balances generales que se acompañan.

El gasto de impuesto que se presenta en los estados de resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está compuesto de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	RD\$	5,347,522	5,608,273
Diferido		<u>89,682</u>	<u>93,460</u>
	RDS	<u>5,437,204</u>	<u>5,701,733</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto diferido se origina por la siguiente partida:

<u>Activos fijos</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al final</u>
2016			
	RD\$ <u>157,268</u>	<u>(89,682)</u>	<u>67,586</u>
2015			
	RD\$ <u>250,728</u>	<u>(93,460)</u>	<u>157,268</u>

El impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se incluye dentro del renglón de otros activos, en los balances generales que se acompañan.

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	2016		2015	
	%	Monto RD\$	%	Monto RD\$
Beneficio neto	73.16	14,822,669	73.36	15,701,405
Impuesto sobre la renta, neto	<u>26.84</u>	<u>5,437,204</u>	<u>26.64</u>	<u>5,701,733</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100</u>	<u>20,259,873</u>	<u>100</u>	<u>21,403,138</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	5,470,166	27.00	5,778,847
Otras partidas no deducibles	<u>(0.16)</u>	<u>(32,962)</u>	<u>(0.36)</u>	<u>(77,114)</u>
	<u>26.84</u>	<u>5,437,204</u>	<u>26.64</u>	<u>5,701,733</u>

La normativa vigente sobre Precios de Transferencia requiere que las empresas sometan a estudio, todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Esta norma alcanza las operaciones de la Administradora en lo referente a la compra de los servicios que esta ofrece. Al 31 de diciembre de 2016, la Administradora, cumpliendo el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que el resultado del mismo no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2016.

La Administradora presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015; de acuerdo a los resultados de este estudio no fue necesario el reconocimiento de ajustes que afectaran el impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2015.

8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora mantiene disponibilidad restringida de las inversiones en depósitos en el Fondo de Pensiones como garantía de rentabilidad, según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Este fondo será destinado para garantizar la rentabilidad mínima de las inversiones de los aportes realizados por los afiliados, cuando la rentabilidad real alcanzada por la Administradora, sea menor a la rentabilidad exigida por la Ley No. 87-01 y sus Normas Complementarias.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de garantía mínima. La inversión mantenida en los Fondos de Pensiones en los años terminados en esas fechas ascienden a RD\$41,588,069 y RD\$36,070,748, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del renglón de garantía de rentabilidad en los balances generales que se acompañan.



(Continúa)



**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

9 Capital mínimo

De acuerdo con el Artículo 82 de la Ley No. 87-01 y la Resolución 22-02 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, las administradoras de fondos de pensiones tendrán un capital mínimo de RD\$10,000,000, totalmente suscrito y pagado, el cual deberá incrementarse en un 10 % por cada 5,000 mil afiliados en exceso de 10,000. Para calcular el capital mínimo exigido las AFP deben utilizar su patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total patrimonio contable	RD\$ 152,571,285	137,748,616
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la AFP	(281,239)	(233,246)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la AFP	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto	152,290,046	137,515,370
Capital mínimo exigido (Circular 92-15)	<u>29,192,391</u>	<u>28,524,908</u>
Superávit de capital mínimo	RDS <u>123,097,655</u>	<u>108,990,462</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>22,734</u>	<u>21,745</u>

10 Compromisos y contingencias

- (a) Bajo contratos suscritos con los afiliados la Administradora recibe de la Tesorería de la Seguridad Social los aportes obligatorios y se hace responsable de colocar los recursos a nombre del fondo de pensiones.

El rendimiento a ser acreditado a cada afiliado es distribuido a su Cuenta de Capitalización Individual (CCI) en función de la unidad de participación, la cual consiste en el índice que refleja la valorización de los recursos de los fondos atendiendo a su rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora mantiene en su patrimonio fondos por RD\$3,678,744,240 y RD\$3,172,055,162, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según lo requiere la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.



(Continúa)



**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

10 Compromisos y contingencias (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora mantiene un compromiso de rentabilidad mínima anual, garantizada por ley, la que será igual al promedio ponderado de la rentabilidad de los fondos de pensiones de capitalización individual menos 2 puntos porcentuales, según establece el Artículo 103 de la Ley No. 87-01. De conformidad con la Resolución 71/03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana de fecha 25 de abril de 2003. Si la Administradora quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones, tendría un compromiso de pago con el fondo.

11 Instrumentos financieros

11.1 Clasificación contable y valores razonables de los instrumentos financieros

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los balances generales base, son como sigue:

	Cuentas y partidas por cobrar	Disponible para la venta	Otros pasivos	Valor en libros	Total valor razonable
2016					
Activo disponible	RD\$ 179,323	-	-	179,323	179,323
Cuentas por cobrar	5,459,308	-	-	5,459,308	5,459,308
Inversiones	-	82,879,682	-	82,879,682	82,879,682
Garantía de rentabilidad	<u>41.588.069</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41.588.069</u>	<u>41.588.069</u>
Activos financieros	RD\$ <u>47,226,700</u>	<u>82,879,682</u>	<u>-</u>	<u>130,106,382</u>	<u>130,106,382</u>
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	RD\$ -	-	(75,348)	(75,348)	(75,348)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	-	-	(281,239)	(281,239)	(281,239)
Acreedores diversos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(233.887)</u>	<u>(233.887)</u>	<u>(233.887)</u>
Pasivos financieros	RD\$ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>(590.474)</u>	<u>(590.474)</u>	<u>(590.474)</u>
2015					
Activo disponible	RD\$ 998,744	-	-	998,744	998,744
Cuentas por cobrar	1,944,834	-	-	1,944,834	1,944,834
Inversiones	-	74,846,195	-	74,846,195	74,846,195
Garantía de rentabilidad	<u>36.070.748</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36.070.748</u>	<u>36.070.748</u>
Activos financieros	RD\$ <u>39,014,326</u>	<u>74,846,195</u>	<u>-</u>	<u>113,860,521</u>	<u>113,860,521</u>
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	RD\$ -	-	(190,658)	(190,658)	(190,658)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	-	-	(233,246)	(233,246)	(233,246)
Acreedores diversos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(428.194)</u>	<u>(428.194)</u>	<u>(428.194)</u>
Pasivos financieros	RD\$ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>(852.098)</u>	<u>(852.098)</u>	<u>(852.098)</u>

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.2 Gestión de riesgo financiero

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

Marco de administración de riesgo

La gerencia es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Administradora.

Las políticas de administración de riesgo de la Administradora son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgos adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Durante las reuniones de la gerencia se determinan si es requerido efectuar cambios en las políticas y en los sistemas de administración de riesgos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora.

11.2.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Administradora, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente del activo disponible, las cuentas por cobrar, inversiones y la garantía de rentabilidad.

Inversiones

La Administradora limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo, principalmente, en valores líquidos en entidades financieras y del gobierno debidamente autorizado y aceptado por la Superintendencia de Pensiones.

Exposición al riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo disponible	RD\$	179,323	993,744
Cuentas por cobrar		5,459,308	1,944,834
Inversiones		82,879,682	74,846,195
Garantía de rentabilidad		<u>41,588,069</u>	<u>36,070,748</u>
	RD\$	<u>130,106,382</u>	<u>113,855,521</u>

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

11.2.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Administradora tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entre de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administradora para la administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Administradora.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractual</u>	<u>Seis meses o menos</u>
2016			
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	RD\$ 75,348	(75,348)	(75,348)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	281,239	(281,239)	(281,239)
Acreedores diversos	<u>233,887</u>	<u>(233,887)</u>	<u>(233,887)</u>
	RD\$ <u>590,474</u>	<u>(590,474)</u>	<u>(590,474)</u>
2015			
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	RD\$ 190,658	(190,658)	(190,658)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	233,246	(233,246)	(233,246)
Acreedores diversos	<u>428,194</u>	<u>(428,194)</u>	<u>(428,194)</u>
	RD\$ <u>852,098</u>	<u>(852,098)</u>	<u>(852,098)</u>

11.2.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés, afecten los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de gestionar el riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo, optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.2 Gestión de riesgo financiero

11.2.3 Riesgo de mercado (continuación)

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses, es como sigue:

	Valor en libros	
	2016	2015
Instrumentos de tasa fija - activos financieros	RDS\$ <u>82,279,682</u>	<u>74,246,195</u>

Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija

La Administradora no contabiliza sus activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados, por lo tanto, una variación en el tipo de interés en la fecha de los balances generales no afectaría el resultado.

11.3 Administración de capital

La política de la gerencia es mantener una base de capital sólida como una forma de conservar la confianza de los accionistas, los acreedores, el mercado y los afiliados, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone de capital en circulación, reservas patrimoniales y los resultados del período y acumulados. La gerencia monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

La gerencia intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

12 Cumplimiento con otras regulaciones

Los directores de la Administradora han informado a los auditores externos mediante representación escrita, que no han ocupado simultáneamente algún cargo ejecutivo en bancos comerciales, bolsas de valores, fondos de inversión, fondos mutuos o intermediarios de valores durante el ejercicio auditado, según lo establecido en el Artículo 87 de la Ley No. 87-01.

La gerencia ha representado a los auditores externos, que los directores de la Administradora igualmente han cumplido con las obligaciones que les impone el Artículo 88 de la Ley No. 87-01.




(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

12 Cumplimiento con otras regulaciones (continuación)

Adicionalmente, la gerencia ha representado a los auditores externos que los directores, gerentes, administradores y en general cualquier persona que en razón de su cargo o función tome decisiones o tenga acceso a información sobre las inversiones de la Administradora, no han realizado actividades prohibidas durante el ejercicio auditado, de conformidad a lo establecido en el Artículo 89 de la Ley No. 87-01 y en resoluciones complementarias.

13 Notas requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

La Resolución No. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas de los estados financieros de las Administradoras de Fondos de pensiones.

Las siguientes notas no han sido incluidas como parte de estos estados financieros, ya que no son aplicables:

- ◆ Transacciones en moneda extranjera.
- ◆ Hechos posteriores al cierre.
- ◆ Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores.
- ◆ Otras revelaciones importantes.

